Fisheries and Oceans | Pêches et Océans

Atlantic Fisheries Restructuring Act

---

annual report

1984 – 1985

Canada

86-04072/

REPORT TO PARLIAMENT

by the

MINISTER OF FISHERIES AND OCEANS

Respecting the Administration of the

ATLANTIC FISHERIES RESTRUCTURING ACT

for the fiscal year 1984-85

Published by:

Communications Directorate
Department of Fisheries and Oceans
Ottawa, Ontario (Canada)
K1A 0E6

DFO/3063

Minister of Supply and Services Canada
1986

Cat. No. Fs 1-29/1985

ISBN 0-662-54416-1

Government of Canada
Fisheries and Oceans

Deputy Minister

Gouvernement du Canada
Pêches et Océans

Sous-ministre

FEB 28 1986
FEV

The Honourable Thomas E. Siddon, P.C., M.P.
Minister of Fisheries and Oceans
House of Commons
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

I have the honour to submit the Annual Report on the administration of the Atlantic Fisheries Restructuring Act for the fiscal year ending 31 March 1985.

Respectfully submitted,

Peter Meyboom

P. Meyboom

Ottawa, Canada
K1A 0E6

CONTENTS

		Page
I.	Introduction	1
II.	Acquisition, Pledge and Disposal of Shares During 1984-85	2
III.	Contributions, Loans and Guarantees	4
IV.	Appropriations	4
V.	Financial Statements	4

I. INTRODUCTION

The Atlantic Fisheries Restructuring Act was passed on November 30, 1983. The Act authorizes the Minister of Fisheries and Oceans to invest in and provide financial assistance for the restructuring of Atlantic fishery enterprises, in order to facilitate the development of economically viable and competitive Atlantic Fisheries.

For the fiscal year ending March 31, 1985, the Minister of Fisheries and Oceans, pursuant to section 4 of the Act, acquired shares in 125459 Canada Limited, a holding company for Fishery Products International Limited of St. John's, Newfoundland; in NSHOLDCO Limited, the Nova Scotia-based holding company for the federal equity investment in National Sea Products Limited of Halifax, Nova Scotia; and in Pêcheries Canada Inc., a holding company for Pêcheries Cartier Inc. of Gaspé, Quebec. The Minister of Regional Industrial Expansion, on the recommendation of the Prime Minister pursuant to Section 7 of the Act, also guaranteed loans amounting to $17,625,000 under Section 6 of the Act.

Pursuant to an earlier decision by the Government, the Minister of Regional Industrial Expansion exercised federal shareholder responsibilities with respect to 125459 Canada Limited, NSHOLDCO Limited, and Pêcheries Canada Inc. during fiscal year 1984-85. The formal transfer of authority under the Atlantic Fisheries Restructuring Act, whereby the Minister of Regional Industrial Expansion can exercise the powers of the Act with respect to the three above-named companies, occurred after the end of fiscal year 1984-85 under requisite Orders-in-Council passed on June 20, 1985.

II. ACQUISITION, PLEDGE AND DISPOSAL OF SHARES DURING 1984-85

The following transactions authorized under Section 4 of the Act took place during the fiscal year 1984-85.

ACQUISITIONS

Company	Security	Number	Issue Price*
125459 Canada Limited			
1.	Class AA Preferred	90,775	$90,775,000
2.	Common Shares (voting)	908**	-
NSHOLDCO Limited			
1.	Class 1 Senior Preferred	14,000	14,000,000
2.	Class AA-1 Preferred	3,500	3,500,000
3.	Common Shares (voting)	3,500***	-
Pêcheries Canada Inc.			
1.	Common Shares (voting)	29,999	2,999,900
			$111,274,900

* actual expenditure at time of purchase

** shares acquired in proportion to Class AA preferred shares

*** shares acquired in proportion to Class AA-1 preferred shares

DISPOSALS

None

OTHER EXPENDITURES

During the 1984-85 fiscal year, an additional sum of $3,000,000 from the Government of Canada was made available in the event that all or part of these funds were necessary to defray expenses in winding up North Sydney Investments Limited (formerly H.B. Nickerson and Sons Limited). These funds are presently held in trust for the Government of Canada.

TOTAL HOLDINGS

Total holdings of the Government of Canada are:

Company	Security	Number of Shares
125459 Canada Limited		
	1. Class AA Preferred	90,775
	2. Common (voting)	908*
NSHOLDCO Limited		
	1. Class AA-2 Preferred	10,000
	2. Class 1 Senior Preferred	14,000
	3 Class AA-1 Preferred	3,500
	4. Common (voting)	13,500**
Pêcheries Canada Inc.		
	1. Common (voting)	2,879,999

* shares held in proportion to Class AA preferred shares

** shares held in proportion to Class AA-1 and AA-2 preferred shares

III. CONTRIBUTIONS, LOANS AND GUARANTEES

The Minister of Regional Industrial Expansion, on the recommendation of the Prime Minister pursuant to section 7 of the Atlantic Fisheries Restructuring Act, also guaranteed loans of $17,625,000 to Fishery Products International Ltd. and associated companies under section 6 of the Act. No contributions or loans were provided under the Act.

IV. APPROPRIATIONS

Parliament appropriated $138,000,000 during the period November 30, 1983 to March 31, 1985, for purposes of Sections 4 and 5 of the Act. Of the statutory appropriation of $138 million, expenditures of $38,500,000 were incurred in fiscal year 1983-84. The balance of $99,500,000, together with 1984-85 Supplementary Estimates of $14,775,000, provided a total appropriation of $114,275,000 under the Act for fiscal year 1984-85. Total expenditures during that year amounted to $114,274,900, thus leaving an unspent balance of $100 which lasped at year-end.

V. FINANCIAL STATEMENTS

Audited financial statements for the year ending December 31, 1984, are available for Pêcheries Canada Inc. The audit was conducted by Price Waterhouse Chartered Accountants.

Audited financial statements for NSHOLDCO Limited and 125459 Canada Limited are not yet available. As of the date of this Report the respective financial statements for these two companies have not been audited, due to outstand-

ing issues concerning asset valuation. Audits are now being undertaken by Ernst and Whinney Chartered Accountants.

Pêches et Océans Fisheries and Oceans

Loi sur la restucturation du secteur des pêches de l'Atlantique

---

rapport annuel
1984 – 1985

Canada

RAPPORT PRÉSENTÉ AU PARLEMENT

par le

MINISTRE DES PÊCHES ET DES OCÉANS

concernant l'administration de la

LOI SUR LA RESTRUCTURATION DU SECTEUR DES PÊCHES DE L'ATLANTIQUE

pour l'année financière 1984-1985

Publié par:

Communications
Ministère des Pêches et des Océans
Ottawa, Ontario (Canada)
K1A 0E6

MPO/3063

Ministre des Approvisionnements et Services Canada

No. de cat. Fs 1-29/1985

ISBN 0-662-54416-1

Government of Canada
Fisheries and Oceans

Deputy Minister

Gouvernement du Canada
Pêches et Océans

Sous-ministre

FEB 28 1986
FEV

L'Honorable Thomas E. Siddon, C.P., député
Ministre des Pêches et des Océans
Chambre des communes
Ottawa, Ontario

Monsieur,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel concernant l'administration de la Loi sur la restructuration du secteur des pêches de l'Atlantique pour l'année financière se terminant le 31 mars 1985.

Respectueusement soumis,

Peter Meyboom

P. Meyboom

Ottawa, Canada
K1A 0E6

TABLE DES MATIÈRES

		Page
I.	Introduction	1
II.	Acquisition, nantissement et cession d'actions en 1984-1985	2
III.	Contributions, prêts et garanties	4
IV.	Crédits	4
V.	États financiers	4

I. INTRODUCTION

La Loi sur la restructuration du secteur des pêches de l'Atlantique a été adoptée le 30 novembre 1983. Elle autorise le ministre des Pêches et des Océans à investir des fonds pour la restructuration d'entreprises halieutiques dans l'Atlantique, et à leur fournir de l'aide financière, pour faciliter la mise en valeur de pêches économiquement viables et concurrentielles dans l'Atlantique.

Au cours de l'année financière se terminant le 31 mars 1985, le ministre des Pêches et des Océans a acquis, en vertu de l'article 3 de la Loi, des actions de 125459 Canada Limited, société de portefeuille détenant Fishery Products International Limited de St. John's (Terre-Neuve), des actions de NSHOLDCO Limited, société de portefeuille qui gère les capitaux investis par le gouvernement fédéral dans la National Sea Products de Halifax (Nouvelle-Écosse), et des actions de Pêcheries Canada Inc., société de portefeuille détenant Pêcheries Cartier Inc. de Gaspé (Québec). De plus, le ministre de l'Expansion industrielle régionale a, en vertu de l'article 7 de la Loi et sur la recommandation du Premier Ministre, garanti des prêts d'un montant de 17 625 000 $ conformément à l'article 6 de la Loi.

En vertu d'une décision prise précédemment par le gouvernement, le ministre de l'Expansion industrielle régionale s'est acquitté de ses responsabilités d'actionnaire fédéral, en ce qui concerne 125459 Canada Limited, NSHOLDCO Limited et Pêcheries Canada Inc., durant l'année financière 1984-1985. La passation officielle des pouvoirs, en vertu de la Loi sur la restructuration du secteur des pêches de l'Atlantique, par laquelle le ministre de l'Expansion industrielle régionale peut exercer les pouvoirs de la Loi en ce qui concerne les trois sociétés susmentionnées, a eu lieu après la fin de l'année financière 1984-1985, en vertu du décret requis passé le 20 juin 1985.

II. ACQUISITION, NANTISSEMENT ET CESSION D'ACTIONS EN 1984-1985

Les transactions suivantes autorisées en vertu de l'article 4 de la Loi ont eu lieu au cours de l'année financière 1984-1985:

ACQUISITIONS

Société	Titres	Nombre	Prix d'émission*
125459 Canada Limited			
1.	Actions prévilégiées de catégorie AA	90 775	90 775 000 $
2.	Actions ordinaires (avec droit de vote)	908**	
NSHOLDCO Limited			
1.	Actions prévilégiées prioritaires de catégorie 1	14 000	14 000 000
2.	Actions prévilégiées de catégorie AA-1	3 500	3 500 000
3.	Actions ordinaires (avec droit de vote)	3 500***	
Pêcheries Canada Inc.			
1.	Actions ordinaires (avec droit de vote)	29 999	2 999 900
			111 274 900 $

* prix réel au moment de l'achat

** actions acquises au prorata des actions privilégiées de catéroqie AA

*** actions acquises au prorata des actions privilégiées de catégorie AA-1

DISPOSITIONS

Aucune

AUTRES DÉPENSES

Au cours de l'année financière 1984-1985, une somme additionnelle de 3 millions de dollars a été débloquée par le Gouvernement du Canada pour l'éventualité où la totalité ou une partie de ces fonds serait nécessaire pour couvrir les frais liés à la liquidation de la North Sidney Investments Limited (anciennement H.B. Nickerson and Sons Limited). Ces fonds sont actuellement gardés en fiducie pour le Gouvernement du Canada.

TOTAL DES ACTIONS DÉTENUES

Le total des actions détenues par le Gouvernement du Canada se répartit de la façon suivante:

Sociétés	Titres	Nombre d'actions
125459 Canada Limited		
	1. Actions privilégiées de catégorie AA	90 775
	2. Actions ordinaires (avec droit de vote)	908*
NSHOLDCO Limited		
	1. Actions privilégiées de catégorie AA-2	10 000
	2. Actions privilégiées prioritaires de catégorie 1	14 000
	3. Actions privilégiées de catégorie AA-1	3 500
	4. Actions ordinaires (avec droit de vote)	13 500**
Pêcheries Canada Inc.		
	1. Actions ordinaires (avec droit de vote)	2 879 999

* actions détenues au prorata des actions privilégiées de catégorie AA

** actions détenues au prorata des actions privilégiées de catégorie AA-1 et AA-2

III. CONTRIBUTIONS, PRÊTS ET GARANTIES

De même, le ministre de l'Expansion industrielle régionale a, en vertu de l'article 7 de la Loi sur la restructuration du secteur des pêches de l'Atlantique et sur la recommandation du Premier Ministre, garanti des prêts d'un montant total de $ 17 625 000 à la société Fishery Products International Limited et aux sociétés affiliées, conformément à l'article 6 de la Loi. Aucun prêt ou contribution n'a été octroyé dans le cadre de la Loi.

IV. CRÉDITS

Le Parlement a affecté des crédits d'un montant de 138 millions de dolalrs pour la période allant du 30 novembre 1983 au 31 mars 1985, aux fins des articles 4 et 5 de la Loi. De ces crédits statutaires de 138 millions de dollars, des dépenses de 38 500 000 $ ont été engagées durant l'années financière 1983-1984. Le solde, 99 500 000 $, et un poste de 14 775 000 $ au Budget des dépenses supplémentaire de 1984-1985 ont fourni des crédits totaux de 114 275 000 $ en vertu de la Loi pour l'année financière 1984-1985. Les dépenses totales au cours de la même année se sont chiffrées à 114 274 900 $, laissant ainsi un solde de 100 $, non utilisé à la fin de l'année.

V. ÉTATS FINANCIERS

Des états financiers vérifiés pour l'année se terminant le 31 décembre 1984 sont disponibles pour Pêcheries Canada Inc. La vérification a été effectuée par la société de comptables agréés Price Waterhouse.

Les états financiers vérifiés pour NSHOLDCO Limited et 125459 Canada Limited ne sont pas encore disponibles. Au moment de la production de ce rapport, les états financiers respectifs de ces deux sociétés n'ont pas encore été vérifiés, en raison de questions en suspens concernant l'évaluation de l'actif. Les vérifications sont maintenant effectuées par la firme de comptables agréés Ernst and Whinney.